| מנהל הקרן: | הנאמן: |
|---|---|
| **מגדל קרנות נאמנות בע"מ** | **אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ** |
| מספר ברשם החברות: 511303661 | מספר ברשם החברות: 511496960 |
| רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521 | מרכז עזריאלי 1 תל אביב 6701101 |
| טלפון:03-5194030, 03-5190402 | טלפון:03-6085232 |
| פקס: 03-5169820 | פקס:03-6120675 |
| דואר אלקטרוני: hagitc@msh.co.il | דואר אלקטרוני: iltrust@deloitte.com |

**30 ביוני, 2026** [1]
**טו' בתמוז, תשפ"ו**

# דוח שנתי[2]

# מגדל (6A)[&] מעו"ף כפליים קרן ממונפת

## קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5103304)

## פרק א':

### מאפיינים עיקריים של הקרן:

**סוג הקרן**: קרן פתוחה, קרן ממונפת.

**סיווג הקרן בפרסום**: ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה.

**הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.**

**מסלול המס**: פטורה.

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה**: סוג 3.

**המטבע בו נקובות יחידות הקרן:** 1 שקל חדש ע"נ.

**שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות**: 0% ממחיר היחידה.[♠]

**שכר מנהל הקרן:** 2.81% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. [♠]

**שכר הנאמן**: 0.05% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

### מטרת הקרן:

לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת נכס הייחוס של הקרן, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן".

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

---

[1] המידע המוצג בדוח שנתי זה נכון ליום 30.6.26, אלא אם כן צוין אחרת בדוח שנתי זה. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן: **"אתר ההפצה"**). כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 27.1.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2026-03-010136) (להלן: "**התשקיף**").

& 6 - שיעור החשיפה של הקרן למניות יכול שיעלה, בערכו המוחלט, על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

A- שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת להלן.

♠ מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ב-1 בינואר בכל שנה. (פרטים בענין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 31.3.2016 אסמכתא: 2016-03-021135).

**<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן</u>: (ראו שינוי לאחר ה-30.6.26 בהערת שוליים * להלן)**

(א) (1) (א) הקרן היא קרן ממונפת.

(ב) נכסי הקרן יושקעו בהתאם להוראות הדין החלות על קרן ממונפת, כפי שיהיו מעת לעת.

(2) החשיפה למניות הנכללות במדד ת"א-35, כפי שיפורסם מעת לעת על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב, לא תפחת מ-180% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 220% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(3) החשיפה למניות לא תעלה על 220% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- 180% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(4) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(5) החשיפה לנכסים שאינם מניות הנכללות במדד ת"א 35, למעט למזומנים, לפקדונות לזמן קצוב ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא תעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ - (25%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן .

(6) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה@ בתוספת החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל~ לא תעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(25%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.*

(7) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה^.

(8) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו המוחלט, והוא מוסמך גם לקבוע את סכום המזומנים שיכללו בנכסי הקרן מעת לעת.

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

**<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>**

בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל, הקרן הינה קרן ממונפת אשר החשיפה שלה למניות הנכללות במדד ת"א-35 לא תפחת מ-180% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 220% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. החשיפה האמורה תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות על מדד ת"א- 35.

**<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[3]:**

| <u>המדד</u> | <u>משקל</u> |
|---|---|
| מדד ת"א-35 | 200% |
| מועד מדידת התשואה | יומי |

מדד ת"א-35 מתפרסם על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, והוא כולל כ- 35 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר העומדות בתנאי הסף של המדד. במדד האמור נכללות, נכון ליום 30.6.26, 35 מניות.

---

@ **"אג"ח שאינן בדירוג השקעה"** - אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

~ **"אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל"**- אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן).
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.
**"חברה נטולת זיקה לישראל"**- חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל.

* ביום 20.8.26 הוסר ממדיניות ההשקעות של הקרן ס"ק (א)(6) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל ובמקומו נוסף סעיף זה:
החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה@ בתוספת החשיפה לאג"ח של תאגידים נטולי זיקה לישראל לא תעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(25%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן~.

~ **"אג"ח של תאגידים נטולי זיקה לישראל"** - אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי תאגיד נטול זיקה לישראל (כהגדרתו להלן).
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.
בנוסף, בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף, ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, חדל תאגיד להיות בעל זיקה לישראל ובשל כך חרגו השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות שלה, לא יחשב המשך החזקת האג"ח של התאגיד בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות של הקרן למשך שלושה חודשים.
**"תאגיד נטול זיקה לישראל"** - כהגדרתו בהוראה למנהלי הקרנות בדבר הוספת סימן קריאה בשם קרן (נוסח חדש - 2026).

^ לענין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

[3] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בערכו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

## גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

**גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:**

1. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל, הקרן הינה קרן ממונפת אשר החשיפה שלה למניות הנכללות במדד ת"א-35 (נכס הייחוס של הקרן) לא תפחת מ-180% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 220% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

   לצורך עמידה במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה, עשוי מנהל הקרן לבצע שימוש נרחב בעסקות באופציות שנכס הבסיס שלהם הינו מדד ת"א-35.

2. ניהול הקרן מיועד להשיג תשואה יומית עודפת על שיעור השינוי היומי במחיר נכס הייחוס כשהוא מוכפל בשיעור המינוף. השפעתו המצטברת של המינוף על תשואת הקרן על פני זמן, עשויה להביא לכך כי תשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס בשיעור המינוף.
   להלן דוגמא: נכס הייחוס של הקרן שהינו מדד עומד ביום הראשון על 1000 נקודות ומחיר הקרן 1000. ביום השני עלה נכס הייחוס ב 10% ועמד על 1100 נקודות. מחיר יחידת הקרן עלה בהתאם לשיעור המינוף ועומד על 1200. ביום השלישי נכס הייחוס ירד בשיעור של 9.09% ועמד חזרה על 1000 נקודות. מחיר יחידת הקרן ירד בהתאמה, בשיעור של 18.18% (בהתאם לשיעור המינוף של הקרן) ונקבע על 981.84. בדוגמא זו ניתן לראות כי בעוד שנכס הייחוס נותר על כנו לאחר שלושה ימים, מחיר יחידת הקרן ירד ב- 1.82%. הבדל כאמור בין מחיר נכס הייחוס לבין מחיר יחידת הקרן, לאחר שלושה ימים, נובע מההשפעה המצטברת של המינוף.

| | מדד/שינוי באחוזים | | מחיר קרן ממונפת פי 2/שינוי באחוזים | |
|---|---|---|---|---|
| יום א' | 1000 | | 1000 | |
| יום ב' | 1100 | 10.00% | 1200 | 20.00% |
| יום ג' | 1000 | -9.09% | 981.84 | -18.18% |

   מחירי הנגזרים המשמשים את מנהל הקרן לצורך יצירת המינוף, מושפעים מעלויות ריבית, ואף זה עלול לגרום לכך שתשואת הקרן תהיה פחותה ממכפלת שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס בשיעור המינוף שנקבע במטרת הקרן.

3. ניהול ההשקעות בקרן כולל פעילות בנגזרים על מדד ת"א-35. שעות המסחר בנגזרים על מדד ת"א-35 שונות בהשוואה לשעות המסחר במניות הנכללות במדד ת"א-35. (שעת סיום המסחר במניות הנכללות במדד ת"א-35 הינה כעשר דקות עד רבע שעה לפני שעת סיום המסחר בנגזרים על מדד ת"א-35). לאור האמור לעיל יתכן, כי שיעור השינוי היומי במחירי יחידות הקרן יהיה שונה, אף מהותית, מכפליים שיעור השינוי היומי במדד ת"א-35.

4. מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן מעת לעת למטבע חוץ;

5. בכוונת מנהל הקרן לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות באופציות ובחוזים עתידיים ועסקות השאלת ניירות ערך.

   כמו כן, מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת עסקות מכירה בחסר בעבור הקרן.

6. הקרן עשויה להיות חשופה לניירות ערך הנסחרים במדינות שונות ולמטבע חוץ של מדינות שונות. מחירי ניירות ערך ומטבעות אלו וסחירותם עלולים להיות מושפעים, בין היתר, מאירועים פוליטיים, כלכליים, בטחוניים וחברתיים פנים-מדינתיים, בכל אחת ממדינות אלו. כל אלו עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי ניירות הערך והמטבעות האמורים, ליצור סחירות נמוכה בהם, ולעתים להביא למצב של העדר אפשרות לסחור בהם.

   מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיפים 4-6 לסעיף זה לעיל.

   חשיפת הקרן וביצוע העסקות כאמור בסעיף זה לעיל עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.

(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.

(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דוח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח שנתי זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

## פרק ב': נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים – לפי תקופות[1]

| 2025 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| מניות 2) | | מטבע חוץ | | אגרות חוב 3) | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| 181.26%-210.05% | 200.13% | 0.00%-0.04% | 0.00% | 19.88%-59.24% | 45.36% |
| נכסים עיקריים4) | | נכסים עיקריים4) | | נכסים עיקריים4) | |
| שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה |
| מניות הנכללות במדד ת"א-35 | 200.13% | אין | | אין | |

**נתונים נוספים:**

ממוצע החשיפה לנכסים שאינם מניות הנכללות במדד ת"א-35 כמפורט בס"ק (א)(5) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל: 0.02%.
ממוצע החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת החשיפה לאג"ח של תאגידים נטולי זיקה לישראל (כהגדרתן במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל): 0.00%.

| 1.1.26-30.6.26 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| מניות 2) | | מטבע חוץ | | אגרות חוב 3) | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| 189.23%-214.52% | 200.80% | 0.00%-0.00% | 0.00% | 29.65%-51.22% | 38.98% |
| נכסים עיקריים4) | | נכסים עיקריים4) | | נכסים עיקריים4) | |
| שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה |
| מניות הנכללות במדד ת"א-35 | 200.80% | אין | | אין | |

**נתונים נוספים:**

ממוצע החשיפה לנכסים שאינם מניות הנכללות במדד ת"א-35 כמפורט בס"ק (א)(5) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל: 0.00%.
ממוצע החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת החשיפה לאג"ח של תאגידים נטולי זיקה לישראל (כהגדרתן במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל): 0.00%.

1) מחושב לפי נתוני החשיפה של הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2) מניות – לרבות סחורות (commodities) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח– 2007.
3) אגרות חוב – למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
4) נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם הייתה בשיעור 20% ומעלה.
& ראו הערת שוליים @ ו- ~ האמורות בפרק א' לעיל.

## פרק ג':
## תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות

| | 1.1.26-30.6.26 | | 2025 | | 2024 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | תשואה שקלית | סטיית תקן& | תשואה שקלית | סטיית תקן& | תשואה שקלית | סטיית תקן& | תשואה שקלית | סטיית תקן& |
| **מחירי הפדיון של הקרן** | **17.92%** | **40.65%** | **103.21%** | **31.46%** | **48.16%** | **28.00%** | **-3.00%** | **35.89%** |
| **נכס הייחוס של הקרן (1) (2):** | | | | | | | | |
| **המדד-משקל**<br>מדד ת"א-35 - 200%<br>מועד מדידת התשואה- יומי | 22.82% | 41.46% | 123.92% | 32.05% | 61.67% | 27.81% | 4.41% | 35.16% |
| **מדדי השוואה רלוונטיים**: אין | | | | | | | | |
| **נתוני השוואה נוספים ^:** | | | | | | | | |
| מדד ת"א-125 | 9.48% | 20.69% | 50.96% | 16.84% | 28.61% | 14.05% | 4.07% | 18.19% |
| מדד תל גוב-מק"מ | 2.03% | 0.24% | 4.25% | 0.18% | 4.17% | 0.21% | 4.07% | 0.35% |
| שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן | 1.16% | | 2.64% | | 3.24% | | 2.96% | |

**תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:**

נכס הייחוס כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:

| המדד | משקל |
|---|---|
| מדד ת"א-35 | 200% |
| מועד מדידת התשואה | יומי |

(להלן: **"נכס הייחוס בדו"ח השנתי הקודם"**).

| התקופה: | התשואה השקלית של הקרן: | שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם (בש"ח): |
|---|---|---|
| 1.7.25-30.6.26 | 67.74% | 82.67% |

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

1) נכס ייחוס של קרן הוא מדד שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו, היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

2)

| התקופה | נכס הייחוס | | ממוצע שיעור החשיפה של הקרן לנכס הייחוס, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן) |
|---|---|---|---|
| | המדד | משקל | |
| 1.1.26-30.6.26 | מדד ת"א-35 | 200% | 200.80% |
| 2025 | מדד ת"א-35 | 200% | 200.13% |
| 2024 | מדד ת"א-35 | 200% | 198.74% |
| 2023 | מדד ת"א-35 | 200% | 199.45% |

^ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

## פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

| מהות השינוי | מספר השינויים 1.1.26-30.6.26 | מספר השינויים 2025 | מספר השינויים 2024 | מספר השינויים 2023 |
|---|---|---|---|---|
| שם הקרן | 0 | 0 | 0 | 0 |
| סיווג הקרן בפרסום | 0 | 0 | 0 | 0 |
| פרופיל החשיפה של הקרן | 0 | 0 | 0 | 0 |
| שכר מנהל הקרן | 0 | 0 | 0 | 0 |
| שכר הנאמן | 0 | 0 | 0 | 0 |

## פרק ה': הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]

| סוג ההוצאה | 1.1.26-30.6.26@@ | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| שכר מנהל הקרן | 1.39% | 2.81% | 2.81% | 2.81% |
| שכר הנאמן | 0.02% | 0.05% | 0.05% | 0.05% |
| **הוצאות נוספות** | | | | |
| הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן | 0.00% | 0.00% | 0.00023% | 0.0001% |
| עמלות והוצאות | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| הוצאות מס&♣ | 0.00% | 0.00% | 0.003% | 0.002% |
| הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות נוספות** | 0.00% | 0.00% | 0.00323% | 0.0021% |
| **סה"כ הוצאות** | **1.41%** | **2.86%** | **2.86323%** | **2.8621%** |

1) לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שמשולמות עמלות כאמור בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן. ככל שחלו שינויים בעמלות האמורות שפורטו בתשקיף, הרי שניתן לעיין בדו"חות שהוגשו לגבי השינויים האמורים, באתר ההפצה.

2) השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל יום חישוב מחירים בתקופה אליה מתייחסת ההוצאה שנפרעה מנכסי הקרן, למעט לעניין שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה.

@@ שיעורי ההוצאות לשנת 2026 המתבססים על:

(1) <u>לגבי שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן:</u> שיעורי שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן (להלן: **"שיעור השכר"**) שהוצאו בפועל בתקופה המפורטת בטבלה לעיל ושיעור השכר שצפוי להיפרע מנכסי הקרן ביתרת התקופה שעד לסוף השנה האמורה, בהנחה שלא יחול שינוי בשיעור השכר כפי שהוא ידוע במועד עריכת דוח שנתי זה;

(2) <u>לגבי עמלות והוצאות והוצאות מס:</u> שיעורי ההוצאות האמורות שהוצאו בפועל בתקופה המפורטת בטבלה לעיל, כשהם מחושבים על בסיס שנתי; הינם כדלקמן:

| סוג ההוצאה | שיעור ההוצאה |
|---|---|
| שכר מנהל הקרן | 2.81% |
| שכר הנאמן | 0.05% |
| **הוצאות נוספות** | |
| הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן | 0.00% |
| עמלות והוצאות | 0.00% |
| הוצאות מס& ♣ | 0.00% |
| הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות נוספות** | **0.00%** |
| **סה"כ הוצאות** | **2.86%** |

& קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה בשיעור שלא יעלה על 25%. (פרטים לגבי המשקיע היחיד האמור מובאים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן, אשר המידע הנכלל בה נכון למועד שצוין בתשקיף.)

♣ מובהר בזה, כי הקרן עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, ניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל וניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים זרים הנסחרים בישראל בלבד, וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.
להלן פירוט הוצאות המס בחו"ל שנפרעו מנכסי הקרן:
בשנת 2023 – 656.56 ש"ח, בשנת 2024 –713.80 ש"ח, בשנת 2025 –0 ש"ח ובתקופה 1.1.26-30.6.26 – 0 ש"ח.

## פרק ו': נתונים שונים

| | 1.1.26-30.6.26 | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) | 72.16 | 56.10 | 34.96 | 30.27 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 88.09 | 106.68 | 68.21 | 77.02 |
| תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 87.45 | 105.39 | 75.31 | 73.37 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן) | 1,347.35 | 100.22 | 562.29 | 379.51 |
| התחלופה בנכסי הקרן[1] | 1.45 | 2.72 | 1.74 | 1.68 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2][3] | 3.65% | 4.75% | 5.02% | 7.17% |
| מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3][4] | 11.03% | 10.76% | 7.98% | 11.02% |

1) התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.

2) מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים, בניכוי תמורות ממכירה באשראי, פקדונות ומזומנים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור.

3) מנוף האשראי הממוצע של קרן ומנוף הפעילות בנגזרים הממוצע מחושבים על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה אליה מתייחסים נתונים אלו.

4) מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.

## פרק ז': פרטים נוספים

### כללי:

1. **מונחים בדוח השנתי:**

(א) מונחים בדוח השנתי המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, בתקנות שהותקנו מכוחו ובהוראות ובחוזרי רשות ניירות ערך (להלן ביחד: "**הדין**") תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בדין הרלוונטי לפי הענין, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) "**התקנות**" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016.

2. **שינוי באמור בדוח השנתי**

**מובהר בזה, כי בכל האמור בדוח שנתי זה, לרבות בפרק א' ובפרק זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.**

### דוחות כספיים:

ביום 27.5.26 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 28.2.26, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2026-03-049015).